

Il Gruppo Pictet

Caratteri Indipendenti

Fondata a Ginevra nel 1805 e controllata da 8 Partners che ne costituiscono al tempo stesso il top management, Banca Pictet, con circa 294 miliardi di Euro in gestione e amministrazione, è la più grande banca privata ed uno dei maggiori gestori indipendenti in Europa.

Le caratteristiche distintive di Banca Pictet sono l'indipendenza da qualunque gruppo di controllo, la specializzazione nel solo mestiere della gestione patrimoniale per conto terzi e la stabilità dell'assetto proprietario da oltre 200 anni. L'insieme di tali circostanze pongono Banca Pictet al riparo da potenziali conflitti di interesse con la propria clientela.

Con sede legale a Ginevra, il Gruppo Pictet impiega oggi 3.300 professionisti, di cui circa 400 gestori e 100 analisti, distribuiti su 23 uffici situati nei principali centri finanziari mondiali.

Oltre al Private Banking ed al Family Office, aree nelle quali il Gruppo Pictet vanta una reputazione di prima qualità, le competenze del gruppo si estendono alla gestione istituzionale per fondi pensione e fondazioni, ai fondi d'investimento e all'attività di banca depositaria.

Pictet Asset Management, la divisione di gestione istituzionale del Gruppo Pictet, ha raccolto oggi in Italia un patrimonio di circa 11 miliardi di Euro detenuto da clientela istituzionale quale primarie banche, società di assicurazione, aziende industriali, fondazioni bancarie e fondi pensione.



Sede di Ginevra



Il Gruppo Pictet è considerato uno dei maggiori specialisti in Europa nel campo della gestione di patrimoni per clientela privata ed istituzionale.

Le competenze di Banca Pictet nel campo della gestione di portafoglio si estendono al Private Banking, all'Asset Management istituzionale ed ai Fondi d'investimento.

Caratteristiche principali

Capitale in gestione ed amministrazione	294 miliardi di Euro
Collaboratori	3.300 (di cui oltre 600 professionisti specializzati negli investimenti)
Settori di attività	<ul style="list-style-type: none"> • Asset Management • Wealth Management • Asset Servicing

Nome Comparto	Universo d'Investimento	Benchmark	Livello di Rischio	Orizzonte d'Investimento Consigliato	Categoria Assogestioni	ISIN						
						Accumulazione				Distribuzione		
						R*	R EUR	R USD	R JPY	HR EUR	R dm EUR	HR dm EUR
MONETARI												
PICTET - Short-Term Money Market CHF	Strumenti del mercato monetario denominati in Franchi Svizzeri	Citigroup CHF 1 Mths EURO Dep. Comp.	Basso	3 mesi	Liquidità Altre Valute	LU0128499588						
PICTET - Short-Term Money Market EUR	Strumenti del mercato monetario denominati in Euro	Citigroup EUR 1 Mths EURO Dep. Comp.	Basso	3 mesi	Liquidità Area Euro	LU0128495834						
PICTET - Short-Term Money Market JPY	Strumenti del mercato monetario denominati in Yen	Citigroup JPY 1 Mths EURO Dep. Comp.	Basso	3 mesi	Liquidità Area Yen	LU0309035870						
PICTET - Short-Term Money Market USD	Strumenti del mercato monetario denominati in Dollari Usa	Citigroup USD 1 Mths EURO Dep. Comp.	Basso	3 mesi	Liquidità Area Dollaro	LU0128497889						
PICTET - Sovereign Short-Term Money Market EUR	Strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali denominati in Euro	JP Morgan Cash EURO 1 Month	Basso	1 mese	Liquidità Area Euro	LU0366536984						
PICTET - Sovereign Short-Term Money Market USD	Strumenti del mercato monetario emessi da governi o enti sovranazionali denominati in Dollari	JP Morgan Cash USD 1 Month	Basso	1 mese	Liquidità Area Dollaro	LU0366537875						
OBBLIGAZIONARI												
Flessibili												
PICTET - Absolute Return Fixed Income	Obbligazioni governative e societarie, sia investment grade che high yield, denominate in qualsiasi divisa ed emesse da emittenti situati in qualsiasi area geografica	LIBOR USD Overnight	Medio-Basso	3 anni	Flessibili			LU0988402490		LU0988402904		
Obbligazioni Governative												
PICTET - EUR Government Bonds	Obbligazioni emesse o garantite da governi locali o nazionali ovvero da organizzazioni sovranazionali e denominate in Euro	JPM EMU Gvt. IG Comp.	Tasso interesse: alto Credito: assente Valutario: assente	2,5 anni	Obbl. Euro Governativi m/l Termine	LU0241468122						
PICTET - EUR Inflation Linked Bonds	Obbligazioni denominate in Euro la cui evoluzione è legata al tasso d'inflazione	Barclays Cap. Euro Govt. Inflation-Linked	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: assente	2,5 anni	Obbl. Euro Governativi m/l Termine	LU0241481810						
PICTET - Global Bonds Fundamental	Titoli di stato mondiali selezionati in base al merito di credito	Citigroup WGBI	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: alto	3 anni	Obbl. Internazionali Governativi		LU0725946494					
PICTET - USD Government Bonds	Titoli di stato e altri strumenti a tasso fisso emessi da debitori internazionali di elevata qualità, di lunga scadenza e denominati in Dollari Usa	JP Morgan US Govt. Bond	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: alto	2,5 anni	Obbl. Dollaro Governativi m/l Termine	LU0128489860						
PICTET - World Government Bonds	Titoli di stato denominati nelle principali divise mondiali	JP Morgan Global GBI in EUR	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: alto	3 anni	Obbl. Internazionali Governativi		LU0303496367					
Obbligazioni Societarie												
PICTET - EUR Corporate Bonds	Titoli a tasso fisso emessi da aziende e altri enti dell'area « OCSE », con scadenza media e denominati in Euro	Barclays Cap. Euro-Agg Corporate	Tasso interesse: medio Credito: alto Valutario: assente	3 anni	Obbl. Euro Corporate Investment Grade	LU0128473435					LU0592907975	
PICTET - EUR Corporate Bonds Ex Financial	Titoli a tasso fisso emessi da aziende e altri enti dell'area « OCSE », non finanziari, con scadenza media e denominati in Euro	Barclays EUR Agg. Corp. Ex Financials	Tasso interesse: medio Credito: alto Valutario: assente	3 anni	Obbl. EUR Corporate Investment Grade	LU0503630310						
PICTET - EUR High Yield	Obbligazioni ad alto rendimento con scadenza media e denominate in Euro	Merrill Lynch Euro High Yield Constrained	Tasso interesse: medio Credito: alto Valutario: assente	5 anni	Obbl. Euro High Yield	LU0133807916					LU0592898299	
PICTET - EUR Short-Mid Term Bonds	Titoli di stato e altri strumenti a tasso fisso emessi da debitori internazionali di elevata qualità, con scadenza media non superiore a 3 anni e denominati in Euro	JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade 1-3 yrs	Tasso interesse: basso Credito: basso Valutario: assente	2 anni	Obbl. Euro Governativi Breve Termine	LU0167160653						
PICTET - EUR Short Term Corporate Bonds	Obbligazioni a tasso fisso emesse da aziende ed altri enti dell'area "OCSE", con scadenza compresa tra 1 e 3 anni e denominate in Euro	Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year	Tasso di interesse: Basso Credito: Alto Valutario: Assente	2 anni	Euro Corporate Investment Grade	LU0954602917					LU0957218422	
PICTET - EUR Short Term High Yield	Obbligazioni ad alto rendimento con scadenza compresa tra 1 e 3 anni	ML Euro High Yield Ex-Financials, BB-B, 1-3y constr. (3%)	Tasso interesse: basso Credito: alto Valutario: assente	3 anni	Obbl. Euro High Yield	LU0726357873					LU0726358095	

* La valuta di riferimento è indicata nella denominazione del comparto.

Nome Comparto	Universo d'Investimento	Benchmark	Livello di Rischio	Orizzonte d'Investimento Consigliato	Categoria Assogestioni	ISIN						
						Accumulazione			Distribuzione			
						R*	R EUR	R USD	R JPY	HR EUR	R dm EUR	HR dm EUR
PICTET - US High Yield	Obbligazioni societarie high yield emesse principalmente da emittenti nordamericani	Barclays Capital US High Yield 2% cap	Tasso interesse: alto Credito: alto Valutario: alto	5 anni	Obbl. Dollaro High Yield			LU0448623362		LU0472949915		LU0592897721
PICTET - USD Short-Mid Term Bonds	Titoli di stato e altri strumenti a tasso fisso emessi da debitori internazionali di elevata qualità, con scadenza media non superiore a 3 anni e denominati in Dollari Usa	JP Morgan USA 1-3 yrs	Tasso interesse: basso Credito: basso Valutario: alto	2 anni	Obbl. Dollaro Governativi Breve Termine	LU0175074516						
Obbligazioni Paesi Emergenti												
PICTET - Asian Local Currency Debt	Obbligazioni denominate in valuta locale di emittenti appartenenti ai Paesi Emergenti della regione asiatica	HSBC Asia local Bond Index	Tasso interesse: medio Credito: basso Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti		LU0280438564	LU0255797713				
PICTET - Emerging Corporate Bonds	Obbligazioni emesse da aziende appartenenti ai Paesi Emergenti	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Composite	Tasso interesse: alto Credito: alto Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti			LU0844696707		LU0844698315		LU0844698406
PICTET - Emerging Local Currency Debt	Obbligazioni denominate in valuta locale di emittenti appartenenti ai Paesi Emergenti	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	Tasso interesse: medio Credito: basso Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti		LU0280437830	LU0255798364		LU0340554327	LU0785307660	
PICTET - Global Emerging Currencies	Valute emergenti e strumenti del mercato monetario denominati in valute locali	JP Morgan ELM1 + Composite	Tasso interesse: basso Credito: basso Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti		LU0366533296	LU0366539657		LU0368004536		
PICTET - Global Emerging Debt	Titoli a tasso fisso emessi da Stati o debitori privati appartenenti ai Paesi Emergenti	JP Morgan EMBI Global Diversified Composite	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti			LU0128469839		LU0280438648		LU0592907629
PICTET - Latin American Local Currency Debt	Obbligazioni denominate in valuta locale di emittenti ubicati nell'America Latina	JP Morgan GBI-EM Global Latin America	Tasso interesse: medio Credito: basso Valutario: alto	4 anni	Obbl. Paesi Emergenti		LU0325328705	LU0325328374				
Obbligazioni Regionali												
PICTET - CHF Bonds	Titoli di stato e altri strumenti a tasso fisso emessi da debitori internazionali di elevata qualità, di lunga scadenza e denominati in Franchi Svizzeri	Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Composite	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: alto	3 anni	Obbl. Altre Specializzazioni	LU0135487733						
PICTET - EUR Bonds	Titoli di stato e altri strumenti a tasso fisso emessi da debitori internazionali di elevata qualità, di lunga scadenza e denominati in Euro	Barclays Euro-Agg Composite	Tasso interesse: alto Credito: basso Valutario: assente	3 anni	Obbl. Euro Governativi m/l Termine	LU0128492732						
AZIONARI												
Europa												
PICTET - Euroland Index	Azioni di società europee	MSCI Emu (Euro)	Medio-Alto	5 anni	Az. Area Euro			LU0255981135				
PICTET - Europe Index	Azioni di società europee	MSCI Europe	Medio-Alto	5 anni	Az. Europa			LU0130731713				
PICTET - European Equity Selection	Azioni di società europee	MSCI AC Europe	Medio-Alto	5 anni	Az. Europa			LU0130732109				
PICTET - European Sustainable Equities	Azioni di società europee	MSCI Europe	Medio-Alto	5 anni	Az. Europa			LU0144510053				
PICTET - Small Cap Europe	Azioni di società europee con piccola capitalizzazione	MSCI Europe Small Cap Euro	Alto	7 anni	Az. Europa			LU0131725367				
America												
PICTET - US Equity Growth Selection	Azioni di società statunitensi	Russell 1000 Growth	Medio-Alto	5 anni	Az. America			LU0372506948	LU0256842575		LU0256845677	
PICTET - US Equity Value Selection	Azioni di società statunitensi	Russell 1000 Value	Medio-Alto	5 anni	Az. America			LU0434580279	LU0434579776		LU0434579859	
PICTET - USA Index	Azioni di società statunitensi	S&P 500 Composite	Medio-Alto	5 anni	Az. America			LU0474966248	LU0130733172			
Asia												
PICTET - Asian Equities Ex Japan	Azioni di società asiatiche con esclusione del Giappone	MSCI AC Asia Ex Japan	Alto	7 anni	Az. Pacifico			LU0255977299	LU0155303752		LU0248317017	
PICTET - Japan Index	Azioni di società giapponesi	MSCI Japan	Medio-Alto	5 anni	Az. Pacifico			LU0474966834		LU0148537748		
PICTET - Japanese Equity Opportunities	Azioni di società giapponesi	Topix (Yen)	Medio-Alto	5 anni	Az. Pacifico			LU0255979584		LU0155301624		
PICTET - Japanese Equity Selection	Azioni di società giapponesi	MSCI Japan	Medio-Alto	5 anni	Az. Pacifico			LU0255975913		LU0176901758	LU0248320581	
PICTET - Pacific Ex Japan Index	Azioni di società dell'area del Pacifico con esclusione del Giappone	MSCI Pacific ex-Japan	Alto	7 anni	Az. Pacifico			LU0474967139	LU0148539108			
Paesi Emergenti												
PICTET - Brazil Index	Azioni di società brasiliane	MSCI Brazil	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti			LU0625735039				
PICTET - China Index	Azioni di società cinesi	MSCI China	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti			LU0625738058				

* La valuta di riferimento è indicata nella denominazione del comparto.

Nome Comparto	Universo d'Investimento	Benchmark	Livello di Rischio	Orizzonte d'Investimento Consigliato	Categoria Assogestori	ISIN						
						Accumulazione				Distribuzione		
						R*	R EUR	R USD	R JPY	HR EUR	R dm EUR	HR dm EUR
PICTET - Eastern Europe	Azioni di società dell'Europa dell'Est	MSCI EM Europe 10-40	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0131719634					
PICTET - Emerging Markets	Azioni di società dei Paesi Emergenti	MSCI Emerg. Markets	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0257359603	LU0131726092		LU0407233823		
PICTET - Emerging Markets High Dividend	Azioni di società con alto dividendo situate nei Paesi Emergenti	MSCI EM	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0725972656			LU00725973464	LU0725972490	
PICTET - Emerging Markets Index	Azioni di società dei Paesi Emergenti	MSCI Emerg. Markets	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0474968020	LU0188499684				
PICTET - Greater China	Azioni di società che operano in Cina, Hong Kong e Taiwan	MSCI Golden Dragon	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0255978263	LU0168450194				
PICTET - India Index	Azioni di società indiane	MSCI India	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0625739700					
PICTET - Indian Equities	Azioni di società indiane	MSCI India 10-40	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0255979154	LU0177113007				
PICTET - Latam Index	Azioni di società dell'America Latina	MSCI Latam	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0625741516					
PICTET - Russia Index	Azioni di società russe	MSCI Russia	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0625742837					
PICTET - Russian Equities	Azioni di società russe	MSCI Russia 10-40	Alto	7 anni	Az. Paesi Emergenti		LU0338483158	LU0338482770				
Globali												
PICTET - High Dividend Selection	Azioni di società con alto dividendo situate nei principali mercati mondiali	MSCI World	Medio-Alto	5 anni	Az. Internazionali		LU0503634734				LU0503635038	
PICTET - Quality Global Equities	Azioni di società selezionate sulla base della qualità e solidità dei fondamentali situate nei principali mercati mondiali	MSCI World	Medio-Alto	5 anni	Az. Internazionali		LU0845340305					
Tematici												
PICTET - Agriculture	Azioni di società operanti a livello mondiale nell'intera catena di valore del settore agricolo	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0366534773					
PICTET - Biotech	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore delle biotecnologie con applicazioni nel campo farmaceutico	NASDAQ Biotechnology	Alto	7 anni	Az. Salute		LU0255977539	LU0112497440		LU0190162189		
PICTET - Clean Energy	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore delle energie rinnovabili e a bassa emissione di CO2	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Energia e Materie Prime		LU0280435461	LU0280431049				
PICTET - Digital Communication	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore della comunicazione basata su tecnologie digitali	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0340555134	LU0101692753				
PICTET - Environmental Megatrend Selection	Azioni di società operanti a livello mondiale nei settori dell'agricoltura, della silvicoltura, dell'energia pulita e dell'acqua	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0503631987					
PICTET - Generics	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore dei farmaci generici, cioè quei farmaci i cui ingredienti attivi sono bioequivalenti rispetto a quelli impiegati nei farmaci originari	MSCI World Pharmaceuticals	Alto	7 anni	Az. Salute		LU0255978859	LU0188501331		LU0248320821		
PICTET - Global Megatrend Selection	Azioni di società operanti a livello mondiale in una molteplicità di mercati caratterizzati da dinamiche riconducibili a megatrends	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0391944815					
PICTET - Premium Brands	Azioni di società operanti a livello mondiale nel mercato dei beni di consumo di fascia alta, con un marchio molto forte, visibile, sinonimo di eccellenza ed esclusività	MSCI World Consumer Discretionary	Alto	7 anni	Az. Beni di Consumo		LU0217138725					
PICTET - Security	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore della sicurezza per i privati, le aziende e gli Stati	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0270905242	LU0256846568				
PICTET - Timber	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore del legno e nella gestione di foreste	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Altri Settori		LU0340559805	LU0340558583		LU0434580436		
PICTET - Water	Azioni di società operanti a livello mondiale nel settore dell'acqua: business delle acque minerali, servizi di fornitura e trattamento dell'acqua (depurazione, disinfezione, desalinizzazione)	MSCI World	Alto	7 anni	Az. Servizi di Pubblica Utilità		LU0104885248					
MULTI-ASSET												
PICTET - Absolute Return Global Diversified	Azioni, obbligazioni, titoli del mercato monetario su scala mondiale	EONIA Capitalization Index	Medio	4 anni	Bilanciati		LU0247079626					
PICTET - Multi Asset Global Opportunities	Azioni, obbligazioni governative e societarie, strumenti monetari	EONIA Capitalization Index	Medio	4 anni	Bilanciati		LU0941349275					

* La valuta di riferimento è indicata nella denominazione del comparto.

Note: "HR" indica "Hedged", cioè classe che offre copertura dal rischio di cambio. "dm" indica "dividendo mensile", cioè classe a distribuzione mensile del dividendo/cedola. Le sottoscrizioni possono essere effettuate sia tramite versamenti in Unica Soluzione sia con adesione ad un Piano di Investimento di rate programmate. In entrambi i casi il versamento minimo iniziale è pari a Euro 1.000 per Comparto.

Modalità di sottoscrizione delle azioni

La sottoscrizione dei Comparti della Sicav può essere effettuata tramite versamenti in Unica Soluzione ovvero con adesione ad un Piano di Investimento di rate programmate. È peraltro facoltà del Soggetto Collocatore non attivare la modalità di sottoscrizione tramite Piano di Investimento. Il Sottoscrittore è quindi pregato di verificare l'effettiva disponibilità di tale modalità con il proprio Soggetto Collocatore.

a) Versamento in Unica Soluzione

Il versamento minimo iniziale all'atto della sottoscrizione è l'equivalente di Euro 1.000 ed è suddivisibile in più Comparti con un minimo di Euro 1.000 per ciascun Comparto. Ogni investimento successivo non può essere inferiore all'equivalente di Euro 1.000.

b) Piano di Investimento (PAC)

Il versamento minimo iniziale all'atto della sottoscrizione è pari ad Euro 1.000 per Comparto.

Le rate, da pagarsi con cadenza mensile o trimestrale, sono dell'importo minimo equivalente a Euro 100 per Comparto per la cadenza mensile ed Euro 300 per la cadenza trimestrale. Sono disponibili due diverse tipologie di PAC:

- PAC con durata predefinita, con possibilità di scelta tra 60, 120 o 180 rate per la cadenza mensile, oppure 20, 40 o 60 rate per la cadenza trimestrale (corrispondenti rispettivamente a 5, 10 e 15 anni);
- oppure PAC senza una durata predefinita (fino a revoca da parte dell'investitore).

La scelta della tipologia di PAC implica una diversa applicazione delle commissioni d'ingresso (vedi più sotto paragrafo Struttura Commissionale e Spese). Il Sottoscrittore può interrompere il pagamento delle rate per poi riprenderlo ovvero porre fine in qualsiasi momento al PAC, senza alcun onere aggiuntivo. Il Sottoscrittore dovrà comunicare in forma scritta l'esercizio di tale facoltà al Soggetto Collocatore che informerà il Soggetto Incaricato dei Pagamenti entro e non oltre il giorno 10 del mese che precede quello dal quale si voglia la sospensione o interruzione del PAC. L'interruzione del PAC non comporta automaticamente il rimborso delle azioni sino a quel momento accumulate, ma solo la cessazione del pagamento della rata. Per ottenere il rimborso delle azioni sino a quel momento accumulate è necessaria un'esplicita istruzione in tal senso.

Per un PAC in corso è sempre possibile la conversione su un altro Comparto sia delle azioni già sottoscritte che delle rate mancanti del piano, in modo INDIPENDENTE tra di loro, ovvero:

- trasferimento solo della RATA → in questo caso le azioni rimangono sul vecchio Comparto e le nuove rate si generano sul nuovo Comparto. In questo caso occorre inviare al Soggetto Incaricato dei Pagamenti una specifica istruzione di variazione del Comparto di destinazione della rata a partire del mese successivo;
- trasferimento solo delle AZIONI → in questo caso trattasi puramente di una conversione tradizionale e le rate continuano a generarsi sul vecchio Comparto.

È sempre possibile effettuare versamenti aggiuntivi all'interno di un PAC purchè si tratti di importi pari o multipli della rata. La durata del PAC inizialmente scelta si riduce in tal caso di un numero di rate corrispondente al versamento aggiuntivo. Nel corso del PAC è possibile modificare sia l'IMPORTO della rata inizialmente scelto, sia il NUMERO di rate inizialmente scelto.

Ogni PAC si riferisce ad un unico Comparto della Sicav. Qualora il Sottoscrittore sia interessato a sottoscrivere tramite PAC azioni riferite a più di un Comparto è possibile in ogni caso procedere all'apertura di un PAC distinto per ogni Comparto tramite la compilazione del medesimo Modulo di Sottoscrizione.

Modalità di conversione delle azioni

Sono disponibili tre diverse modalità di conversione tra un Comparto ed un altro della Sicav Pictet:

- conversione semplice;
- conversione programmata (con frequenza mensile, fino a revoca dell'ordine);
- conversione vincolata (subordinata a una variazione percentuale positiva e/o negativa del NAV del Comparto oggetto di disinvestimento).

Tali modalità sono dettagliatamente descritte sull'apposito Modulo di Conversione disponibile presso il Soggetto Collocatore. È peraltro facoltà del Soggetto Collocatore non attivare la modalità di conversione programmata e/o vincolata. Il Sottoscrittore è quindi pregato di verificare l'effettiva disponibilità di tali modalità operative con il proprio Soggetto Collocatore.

Struttura commissionale e spese

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione a carico del Sottoscrittore per le azioni di ogni Comparto sono determinate dal Soggetto Collocatore, entro i limiti indicati dal KIID, come segue:

- Commissioni di sottoscrizione con un massimo del 5%;
- Commissioni di rimborso con un massimo dell'3%;
- Commissioni di conversione tra Comparti con un massimo del 2%.

Le commissioni di sottoscrizione sono applicate all'importo lordo delle operazioni.

Per i PAC sono possibili 2 modalità di applicazione delle commissioni di sottoscrizione, secondo si tratti di un PAC a scadenza predefinita (5, 10 o 15 anni) oppure senza una durata predefinita (fino a revoca da parte dell'investitore).

Per i PAC con scadenza predefinita, le commissioni di sottoscrizione sono applicate sul valore complessivo (versamento iniziale più totale delle rate programmate) del PAC secondo la seguente modalità:

- 50% in detrazione della rata iniziale con un massimo del 30% di tale rata iniziale;
- il residuo delle commissioni di sottoscrizione dovute è ripartito in modo lineare sulle rate successive.

Per i PAC senza una scadenza predefinita, le commissioni di sottoscrizione sono applicate in modo puntuale su ogni versamento, quindi sul singolo versamento iniziale e poi su ogni singola rata.

Oltre alle commissioni sopra indicate sono in ogni caso a carico del Sottoscrittore anche le spese del Soggetto Incaricato dei Pagamenti detratte dall'importo lordo dei versamenti, come di seguito elencate:

- commissioni per ciascuna operazione di sottoscrizione e di disinvestimento in Unica Soluzione:
 - diritto fisso di Euro 15 per Comparto per tutti i Soggetti Incaricati dei Pagamenti salvo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per la quale tale diritto è pari allo 0,15% (minimo Euro 12,50; massimo Euro 22,50) per Comparto e salvo State Street Bank S.p.A. e Société Générale Securities Services S.p.A. per le quali tale diritto fisso è di Euro 25 per Comparto;
- commissioni per ciascuna operazione di sottoscrizione in PAC:
 - diritto fisso di Euro 15 per singolo Comparto all'accensione del PAC per ICCREA Banca S.p.A., per Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. e per Allfunds Bank S.A., di Euro 20 per gli altri Soggetti Incaricati dei Pagamenti;
 - diritto fisso di Euro 1,50 per ogni rata versata in ciascun Comparto del PAC per tutti i Soggetti Incaricati dei Pagamenti.

Nessuna spesa è applicata dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti in relazione all'esecuzione di operazioni di conversione tra Comparti della Sicav.

Sulle plusvalenze realizzate all'atto del rimborso o conversioni di azioni il Soggetto Incaricato dei Pagamenti opera una ritenuta fiscale del 20%; si raccomanda di ottenere ulteriori informazioni al riguardo dal proprio consulente finanziario o fiscale.

Pictet Asset Management è la divisione del Gruppo Pictet, che si occupa della gestione dei fondi Pictet, uno dei tre settori strategici del Gruppo.

La gamma prodotti comprende le principali categorie dei fondi tradizionali nonché prodotti più specializzati, quali fondi tematici globali o fondi azionari di nicchia, come i mercati emergenti o le piccole capitalizzazioni.

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Mercato monetario• Obbligazionari governativi• Obbligazionari corporate• Obbligazionari alto rendimento• Obbligazionari Paesi emergenti• Absolute Return• Azionari indicizzati | <ul style="list-style-type: none">• Azionari Paese• Azionari regionali• Azionari globali• Azionari tematici globali• Azionari mercati emergenti• Azionari piccole capitalizzazioni• Azionari sostenibili |
|--|--|

Lo stile di gestione Pictet può esser definito come attivo, sistematico e fondamentale.

Il punto di partenza del processo è il nostro modello di Asset Allocation globale. Si tratta di un modello econometrico che ci fornisce delle indicazioni sul valore relativo delle diverse asset class su base storica. Riteniamo infatti che i mercati finanziari oscillino intorno a dei valori di equilibrio, verso cui tendono nel lungo periodo, ma da cui possono divergere in modo anche significativo nel breve periodo. Ci proponiamo di sfruttare tali opportunità con uno stile di gestione attivo che presta particolare attenzione all'analisi della liquidità e dei flussi d'investimento. Crediamo che il modo migliore per creare Alpha (extra rendimento rispetto al benchmark) sia attraverso l'assunzione di una moltitudine di "scelte attive" (scostamenti dal benchmark) di piccola entità e tra loro non correlate. La magnitudine di ogni "scelta attiva" è funzione del grado di fiducia del gestore circa il rapporto tra ritorno atteso e rischio. In tal senso il controllo e la gestione dinamica del rischio di portafoglio assumono un ruolo critico nel nostro stile di gestione. Per ogni portafoglio fissiamo un budget di rischio massimo e lo allochiamo sulle diverse strategie d'investimento con un rigoroso approccio quantitativo al fine di massimizzare l'Information Ratio (Alpha/Tracking Error).

Per le azioni, Pictet adotta un processo attivo di selezione dei titoli con un approccio tipicamente bottom-up ed un ricorso sistematico all'analisi settoriale utilizzata quale strumento di identificazione di valore. È possibile suddividere la gamma dei fondi azionari Pictet sulla base dello stile di gestione adottato: Growth, Value o Blend. Un fondo "Growth" è un fondo la cui politica d'investimento è orientata alla selezione di aziende caratterizzate da elevati tassi di crescita. Lo stile "Value" identifica un fondo la cui politica d'investimento privilegia la selezione di aziende che, secondo i tradizionali criteri di valutazione, appaiono sottovalutate. Infine un fondo "Blend" è un fondo non orientato ad uno specifico stile d'investimento (ad esempio Growth o Value). A seconda della situazione di mercato un fondo Blend può evidenziare una tendenza di stile Growth, Value oppure nessun orientamento definito.

Per le obbligazioni il processo d'investimento Pictet associa l'analisi quantitativa a quella fondamentale. Pictet si propone di creare Alpha ad ogni stadio della costruzione del portafoglio attraverso una gestione attiva delle diverse dimensioni di rischio: rischio tasso d'interesse, rischio di cambio, rischio di credito. Coerentemente con la nostra filosofia d'investimento, la magnitudine delle "scelte attive" assunte dal team obbligazionario è direttamente collegata al rendimento atteso su ognuna delle 3 citate dimensioni di rischio. Il contributo di ogni singola esposizione è quindi sempre valutato in funzione dell'impatto sul Tracking Error massimo disponibile, assicurando di conseguenza una corretta diversificazione del rischio.

Pictet Asset Management

Via F.lli Gabba 1/A

20121 Milano

Italia

Tel. 02 63.11.951

Fax 02 63.11.95.125

Email: info@pictetfunds.it

Pagina Web: www.pictetfunds.it

ATTENZIONE: prima dell'adesione leggere il documento con le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Questo documento è emesso da Pictet Funds S.A. Le ricerche e le analisi utilizzate nella redazione del presente documento si basano su fonti ritenute affidabili al momento della pubblicazione, tuttavia non vi è alcuna garanzia quanto all'accuratezza o alla completezza di tali fonti. Le opinioni, le valutazioni o le previsioni espresse sono suscettibili di modificazione in qualsiasi momento. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono e non vanno intese né come un'offerta né come una sollecitazione all'investimento, a impegnarsi in qualsivoglia altra transazione o come servizio di consulenza agli investimenti. Prima di prendere qualunque decisione di investimento, è opportuno rivolgersi a professionisti per ottenere consulenza specifica.